

Applied Research - Conseil en investissements corp.

Fonds d'actions mondiales ARIA s.e.c. | Global

Décembre 2021

Détails

Valeur unitaire	14.97 \$
Actifs	43,602,675.22 \$
Performance mensuelle nette	1.08%
Performance annuelle nette	14.62%
Fonds / Classes	CAD / CAD
Date de lancement	6/28/2019
Frais de gestion	0.40%

Gestionnaires

Gestionnaire de fonds d'investissement	Gestion de placements Innocap inc.
Courtier sur le marché dispensé	Gestion de placements Innocap inc.
Conseiller en négociation	Applied Research www.arinvgroup.com

Fournisseurs de service

Administrateur	APEX
Auditeur	PwC
Gardien de valeur	Northern Trust

Contacts

Innocap

Caroline Bergeron

Relations investisseurs

514-390-5740

caroline.bergeron@innocap.com

Programme des gestionnaires en
émurgence du Québec

Carolyn Cartier-Hawrish

Directrice

514-242-8832

carolyn.cartier-hawrish@pgeq.ca

Avis important

* Performances présentées nettes de frais et basées sur la date de lancement.

** Performances estimées, présentées brutes de frais (brutes des frais de gestion et des frais administratifs, mais nettes des frais de transaction et des impôts retenus à la source sur les dividendes, les intérêts et les gains en capitaux (si applicable) et basées sur la date de lancement).

Objectif de placement

L'objectif du fonds est de répliquer et de générer des rendements supérieurs à l'indice MSCI ACWI CAD. Pour atteindre son objectif d'investissement, le fonds utilise une philosophie d'investissement basée sur quatre critères d'investissement : objectif de croissance, de fortes barrières à l'entrée, une équipe de gestion compétente et une valorisation attrayante. Le fonds investira dans des instruments de capitaux propres, tels des actions ordinaires cotées en bourse, des certificats américains de dépôt et des certificats internationaux de dépôt. Les nouvelles positions sont initialement assujetties à une limite de 1% du portefeuille afin d'éviter un enthousiasme excessif pour une nouvelle thèse d'investissement. Le portefeuille détiendra habituellement entre 35 à 55 titres afin d'obtenir une diversification optimale.

Performances mensuelles brutes (%) **

	JAN	FÉV	MAR	AVR	MAI	JUIN	JUIL	AOÛT	SEP	OCT	NOV	DÉC	2021
Fonds brutes	(0.68%)	(0.32%)	(3.06%)	3.90%	(1.57%)	8.69%	3.25%	3.74%	(6.26%)	4.93%	1.70%	1.11%	15.58%
Indice de référence	(0.18%)	1.59%	1.55%	2.00%	(0.25%)	4.17%	1.23%	3.74%	(3.67%)	2.69%	0.91%	2.63%	17.43%
Valeur ajoutée	(0.50%)	(1.91%)	(4.60%)	1.90%	(1.31%)	4.52%	2.02%	0.00%	(2.59%)	2.24%	0.79%	(1.52%)	(1.85%)

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début	2020	2019
Fonds brutes	1.11%	7.90%	8.34%	20.43%	15.58%	19.26%	---	18.55%	23.05%	7.81%
Indice de référence	2.63%	6.36%	7.60%	14.04%	17.43%	15.89%	---	15.94%	14.37%	7.96%
Valeur ajoutée	(1.52%)	1.55%	0.74%	6.39%	(1.85%)	3.37%	---	2.60%	8.68%	(0.16%)

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

Performances mensuelles nettes (%) *

	1 mois	3 mois	6 mois	9 mois	1 an	2 ans	3 ans	Depuis début
Fonds nettes	1.08%	7.71%	7.90%	19.69%	14.62%	18.19%	---	17.42%
Indice de référence	2.63%	6.36%	7.60%	14.04%	17.43%	15.89%	---	15.94%
Valeur ajoutée	(1.55%)	1.35%	0.30%	5.65%	(2.81%)	2.30%	---	1.48%

Indice de référence: MSCI ACWI Index (TR)
La performance de 2 ans, 3 ans et Depuis début est présentée sur une base annualisée

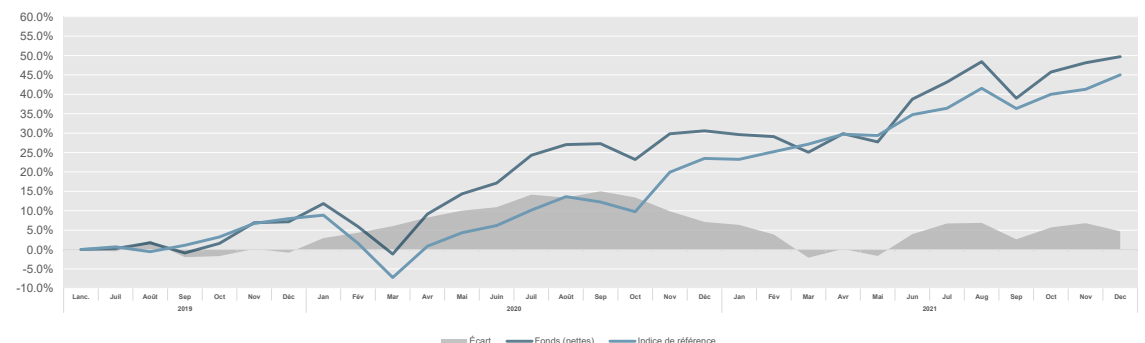
Analyse de performance

Rendement moyen mensuel	1.45%
Médiane rendement mensuel	1.55%
Rendement annualisé	17.42%
Rendement moyen annualisé	18.87%
Meilleur mois	10.43%
Pire mois	(6.68%)
% des mois positifs	70.00%
% des mois négatifs	30.00%

Ratio de risque

Volatilité annualisée	14.17%
Pire perte cumulée	11.64%
Retour à la plus haute VL (M)	2.00
Excess Kurtosis	-0.01
Skewness	-0.09

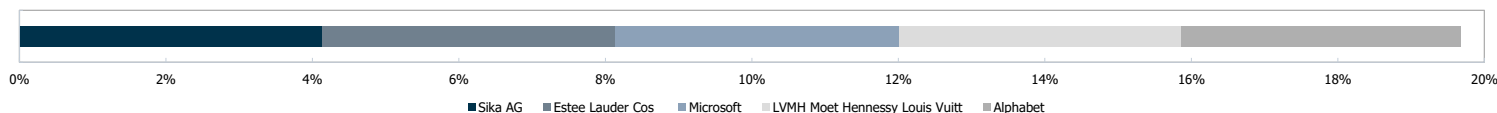
Valeur ajoutée *



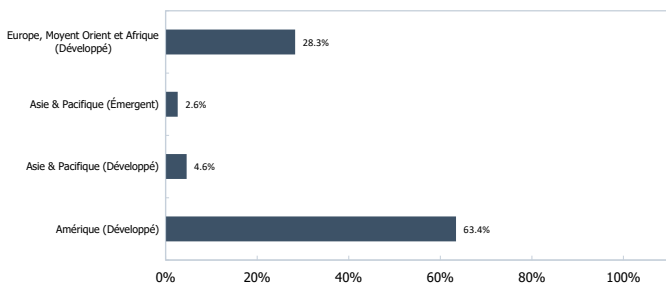
Commentaire de gestion

Malgré un mois de novembre volatil, la plupart des marchés boursiers mondiaux ont enregistré de solides performances au cours du dernier trimestre de 2021, les investisseurs se concentrant sur la croissance robuste des bénéfices des entreprises et leur résilience, compensant ainsi les inquiétudes concernant la propagation du nouveau variant Omicron et les craintes d'une inflation galopante. La Chine a été l'un des principaux marchés boursiers les moins performants du trimestre, avec sa voisine Hong-Kong, en raison des inquiétudes des investisseurs concernant la politique stricte "zéro COVID" du gouvernement et le contrôle politique sur certains modèles d'affaires domestiques. L'environnement des taux d'intérêt au quatrième trimestre reflétait de l'incertitude en raison de la propagation du variant Omicron en décembre. Les titres des produits de luxe ont enregistré une solide performance au cours de la période, se remettant ainsi de la pression de vente subie l'été dernier à la suite de l'introduction de politiques et d'un examen minutieux axés sur la « prospérité commune » en Chine. De même, la stratégie a pu bénéficier des gains enregistrés par Tesla car la forte demande de véhicules électriques a fait grimper le cours de ses actions. La stratégie a toutefois été impactée négativement par la baisse de la valeur de Sea Ltd, Block (à l'origine Square) et Adobe, les investisseurs ayant pénalisé les titres à forte valorisation dans le secteur de la technologie et communication. Le point de vue d'ARI... Le ratio risque/rendement du marché des actions est partagé entre des opportunités pour certains modèles d'affaires et des risques plus importants pour l'évaluation pour d'autres. Les contraintes des chaînes d'approvisionnement causées par les pénuries de main-d'œuvre et les mesures de confinement plus strictes dans toute l'Asie du Sud-Est accroîtront de plus en plus la pression sur les coûts des matériaux et des intrants. Les bénéfices de nombreuses entreprises ainsi exposées devraient être négativement affectés au cours des prochains trimestres. La Chine continue de connaître des épidémies régionales de COVID, qui pourraient s'intensifier et s'avérer difficiles pour un redémarrage de l'économie. De plus, le point de vue d'ARI sur les risques d'investissement en Chine n'a pas changé. ARI a établi un cadre afin de catégoriser les événements politiques survenus en Chine en 2021 : (1) limiter la domination des acteurs corporatifs puissants (2) promouvoir la prospérité commune pour réduire les disparités de revenu/richeesse (3) promouvoir les valeurs sociales (4) relancer la croissance démographique à long terme et donc favoriser une croissance économique durable à long terme. ARI s'attend à ce que la volatilité des marchés boursiers se poursuive tout au long de 2022 alors que les investisseurs tenteront de composer avec les effets de la hausse de l'inflation, les perturbations continues de chaînes d'approvisionnement et l'augmentation des mesures de resserrement par la réserve fédérale américaine. Les valorisations relativement élevées des 2 actions de croissance et le flux de trésorerie à long terme des actions technologiques pourraient également contribuer à des mouvements significatifs du marché. Risques surveillés par ARI... Les principaux risques à surveiller comprennent: 1. L'inflation plus élevée/permanente et les taux d'intérêt plus élevés, 2. La propagation et gravité du variant Omicron de la COVID, 3. L'évaluation relativement élevée du marché boursier, 4. Les relations avec la Chine : (i) Les tensions entre les États-Unis et la Chine, (ii) L'examen minutieux de la politique intérieure de la Chine et, (iii) Le désendettement financier dans le secteur immobilier chinois, 5. Les perturbations des chaînes d'approvisionnement, l'augmentation des coûts des matières premières, 6. La rotation des investisseurs vers les actions cycliques, énergétiques, financières au dépend des valeurs technologiques de longue durée. Positionnement du portefeuille... La stratégie ARI Global a éliminé trois positions au cours de la période soit, Zoom Vidéo Communications (ralentissement de la pandémie), Walmart (pression sur les marges) et M3 (croissance – préoccupations sur la valorisation). Ces actions ont été remplacées par de nouvelles positions dans ServiceNow, Atlassian et le leader industriel suédois Atlas Copco. La pondération a également été augmentée dans deux positions de tête, Accenture et ASML, puisque celles-ci continuent d'afficher une croissance structurelle robuste à long terme. Alors que les marchés boursiers sont confrontés à de l'incertitude, ARI est du point de vue d'investir dans des sociétés qui ont une trajectoire de croissance claire, financée par des flux de trésorerie générés à l'interne, un effet de levier relativement faible sur le bilan et une position solide sur le marché offre un ratio risque/rendement favorable par rapport au marché en général. ARI a déjà observé la volatilité associée à ce type de rotations sectorielles temporaires dans le passé et choisit de continuer à s'en tenir à son processus d'investissement.

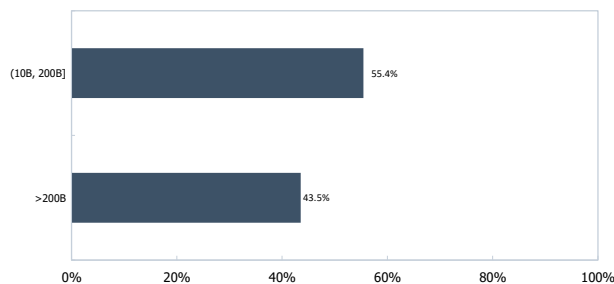
Les 5 plus importantes positions



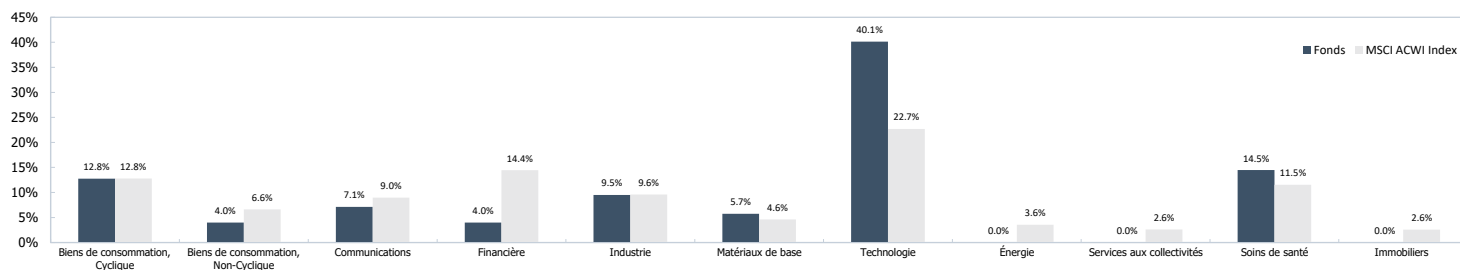
Exposition par zone géographique



Exposition par capitalisation boursière



Exposition par secteur



Source: Gestion de placements Innocap inc.

Les actifs et expositions sont rapportés dans la devise du fonds en date du 31 décembre 2021.

Avis important

La présente publication est confidentielle et n'est destinée qu'à votre utilisation personnelle. Elle ne peut être reproduite ou redistribuée, en tout ou en partie, en aucun cas sans l'accord préalable écrit de Gestion de placements Innocap inc. (« Innocap »).

Innocap croit que l'information divulguée dans cette publication est fiable, mais ne peut en garantir la fiabilité ou l'exhaustivité et ne pourrait être tenue responsable de tout préjudice, direct ou indirect, subi à la suite de leur utilisation. L'information et les opinions incluses dans cette publication le sont à titre informatif seulement et pourraient varier selon les conditions de marché et la conjoncture sur lesquelles elles se basent. Cette publication ne doit pas être considérée comme une sollicitation visant l'achat ou une offre visant la vente de valeurs mobilières ou de tout autre produit ou service, adressée à toute personne résidant dans une juridiction où une telle sollicitation ou offre serait prohibée en vertu des lois qui s'y appliquent.

La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance future. La valeur des investissements et de leurs revenus peut diminuer ou augmenter. Vous pourriez ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Veuillez consulter la documentation d'offre du fonds avant d'effectuer tout investissement. Les termes clés qui sont utilisés dans ce document sans y être définis ont le sens prévu dans la documentation d'offre.